

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 августа 2016

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия) – это договорной инвестиционный фонд, созданный для обеспечения обязательной накопительной пенсии. Целью Фонда является долгосрочный рост его активов. Фонд вкладывает 100% своих активов в облигации, инструменты денежного рынка, вклады, инвестиционные фонды, имущество которых может быть инвестировано в вышеуказанные ценные бумаги и вклады, а также в прочее схожее имущество. Фонд не инвестирует в акции и недвижимость, а также в соответствующие инвестиционные фонды.

Общие данные

Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Katrin Rahe
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.84008 EUR
Чистая стоимость активов фонда	54 673 795 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	2.2
Плата за управление	0.61%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	1.6%	0.1%	1.0%	1.8%	1.3%	4.7%	11.5%	31.4%
В расчете на год				1.8%	0.6%	1.5%	2.2%	1.9%

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Доходность*	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%

Крупные инвестиции

Портфель	Доля
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	9.1%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.8%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	8.6%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	7.7%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	5.5%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	5.0%
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.6%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.4%
Eesti Energia AS EUR 4.25% 02.10.18	2.1%
France, OAT 0.500% 25.05.2026	1.9%

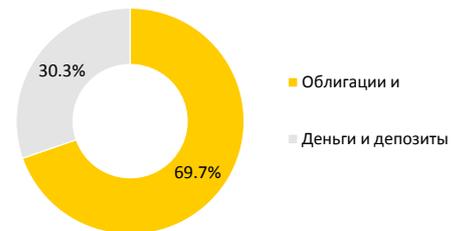
Степень риска



Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 1.3%

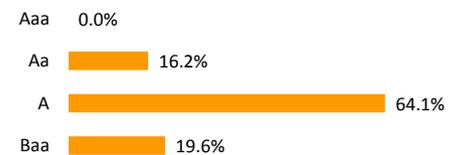
Структура портфеля



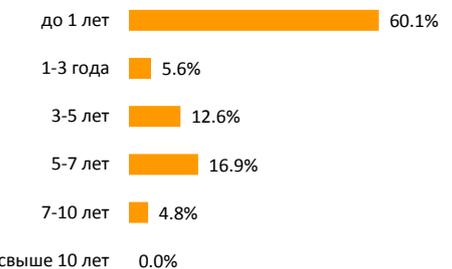
Распределение портфеля облигаций



Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Портфель по валютам



* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени.

Настоящий документ и содержащаяся в нем информация не может рассматриваться в качестве совета или консультации по инвестированию. Пожалуйста, ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid. Для получения дополнительной информации просим обращаться в Службу инвестиционной поддержки клиентов Swedbank по телефону +372 613 1606 по рабочим дням с 8:30 до 18:00 или посетить ближайшее отделение Swedbank.

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 августа 2016

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в августе составила 0.1%. Доходность с начала года составляет 1.6%.

Обзор рынка

По сравнению с предыдущими летними месяцами в августе на финансовых рынках царил покой. И на рынках акций, и на рынках облигаций отсутствовал четкий ориентир, осуществлялись сделки разной направленности. В итоге уровень цен существенно не изменился, подверженность рынков изменениям оставалась на низком уровне.

В течение последних трех месяцев рынок труда США укреплялся. Тем не менее, опубликованные в начале сентября показатели, согласно которым в августе число новых рабочих мест выросло на 151 000, стали для финансовых рынков неожиданными. Количество новых рабочих мест меньше, чем в прошлые месяцы и существенно меньше ожидаемого. Вышеупомянутый показатель может стать решающим, чтобы Федеральный Резерв перенес повышение базовых процентных ставок с сентября на декабрь. Индекс ожиданий руководителей по закупкам промышленного сектора оказался существенно ниже ожидаемого. Индекс снизился с показателя 52,6 пунктов, который свидетельствовал о росте, до показателя 49,4, который говорит о спаде. Настроения в сфере услуг, которые до настоящего момента оставались на очень высоком уровне (опубликованный в начале августа индекс уверенности руководителей по закупкам составлял 55,5 пунктов), серьезно ухудшились и составили на начало сентября 51,4 пунктов. Этот показатель все еще говорит о росте.

Индексы уверенности руководителей по закупкам в сфере услуг и в промышленном секторе еврозоны немного снизились по сравнению с прошлым месяцем. Тем не менее, оба индекса остались на уровне выше 50 пунктов, что говорит о росте. Активность промышленного сектора очень высока в Германии. В Италии и Франции она ниже. Настроения в сфере услуг высоки в Германии и в Испании. Политическая неопределенность до сих пор не оказала отрицательного влияния на рост экономики в Испании. Правительство в Испании не сформировано уже с начала декабря, не исключена вероятность, что в стране пройдут третьи подряд выборы. Быстрая оценка инфляции еврозоны показала, что в августе рост потребительских цен составил 0,2% по сравнению с тем же месяцем прошлого года. Показатель инфляции оказался немного ниже ожидаемого.

Влияние Брексита на экономику Европы и Великобритании до сих пор было меньше, чем опасались ранее. После резкого спада в июле индекс уверенности руководителей по закупкам Великобритании существенно вырос в августе.

Для основных видов долговых бумаг нашего фонда август стал позитивным месяцем несмотря на то, что процентные ставки по государственным облигациям стран еврозоны в течение месяца практически не изменились. Если процентные ставки по 2-летним немецким гособлигациям остались на уровне -0,62%, то ставки по 10-летним облигациям выросли на 5 базовых пунктов. Облигации с кредитным риском «ощутили поддержку» за счет покупки облигаций со стороны центробанков. Рисковые премии облигаций инвестиционного уровня не изменились, а для облигаций более низкого уровня – немного уменьшились. Продолжилось ценовое ралли, начавшееся в июле после добавления облигаций Eesti Energia в список бумаг, попадающих под программу покупки облигаций Европейским Центробанком. Из основных видов вложений портфеля облигаций фонда выросли корпоративные облигации стран еврозоны с инвестиционным рейтингом (0,2%), а также облигации развивающихся стран, номинированные в евро (1,5%).

Перспективы

Риск изменения процентных ставок в портфеле облигаций сохраняется на относительно умеренном уровне. Это означает, что мы отдаем предпочтение краткосрочным облигациям. Процентные ставки по гособлигациям стран еврозоны остаются очень низкими, если не сказать отрицательными. По нашим оценкам, более вероятным сценарием является рост с нынешнего уровня до более высокого. В конце года и в начале нового года увеличится вероятность ускорения темпов инфляции в еврозоне. Это может быть связано с базовым эффектом цен на энергоносители. Подобный сценарий может привести к росту процентных ставок.

Мы остаемся позитивно настроенными относительно перспектив высококачественных европейских корпоративных облигаций кредитного уровня. Ожидаем, что спрос на корпоративные облигации останется высоким, т.к. они предлагают более высокую потенциальную доходность как альтернативу гособлигациям стран еврозоны с очень низким уровнем процентных ставок. Ожидаемое продление программы покупки облигаций Европейским Центробанком оказывает положительное влияние на цены корпоративных облигаций.

* Настоящий комментарий является неофициальным переводом на русский язык с оригинала на эстонском языке. В случае любых противоречий основанием является версия на эстонском языке. Упоминание индексов в комментариях не означает, что инвестиционная политика фонда связана с отслеживанием доходности упомянутого или какого-либо иного индекса.

* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени.

Настоящий документ и содержащаяся в нем информация не может рассматриваться в качестве совета или консультации по инвестированию. Пожалуйста, ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid. Для получения дополнительной информации просим обращаться в Службу инвестиционной поддержки клиентов Swedbank по телефону +372 613 1606 по рабочим дням с 8:30 до 18:00 или посетить ближайшее отделение Swedbank.